

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПАО «МОСЭНЕРГО» ПО МСФО ЗА 3 МЕС 2021 ГОДА

Ворончихин Денис Сергеевич, Управление по работе с инвесторами
Тел.: (495) 957-1-957 (доб. 3457). E-mail: VoronchikhinDS@mosenergo.ru

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «Мосэнерго» (далее – Мосэнерго или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Мосэнерго и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Мосэнерго не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, которые могут содержаться в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Мосэнерго предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету Мосэнерго.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции Мосэнерго. Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Внешние события:

1. Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 10,8% в отчетном периоде относительно 1 квартала 2020 года.
2. Более низкая температура на протяжении отопительного периода в 1 квартале 2021 года в сравнении с 1 кварталом 2020 года, что позволило нарастить отпуск тепловой энергии на 35%.
3. Увеличение выработки электроэнергии на АЭС и снижение выработки ГЭС в 1 квартале 2021 года в сравнении с прошлым годом.¹
4. Рост потребления в ОЭС Центра на 7,4%, в энергосистеме г. Москвы и Московской области на 10,2%.¹

Внутренние события:

1. Наступление периода повышенных выплат за предоставление мощности с 01.12.2020 в отношении одного из объектов ДПМ: на ТЭЦ-20 – 420 МВт.
2. Выход в КОМ ДПМ-объекта мощностью 420 МВт на ТЭЦ-26 с 31.12.2020.

¹ По данным СО ЕЭС

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	I кв 2020	I кв 2021	Изм.
Выручка (электроэнергия и тепло)	50 565	68 336	+35,1%
Переменные расходы	(39 496)	(53 314)	+35,0%
Маржинальная прибыль	11 069	15 022	+35,7%
Выручка (мощность)	8 701	9 050	+4,0%
Выручка (прочая)	533	646	+21,2%
Постоянные расходы ¹	(6 265)	(6 115)	-2,4%
ЕБИТДА²	12 961	17 632	+36,0%
ЕБИТДА (в соотв. с отчетностью Мосэнерго)³	12 958	17 632	+36,0%
ЕБИТДА, скор.⁴	14 038	18 603	+32,5%
Амортизация	(5 653)	(6 134)	+8,5%
Операционная прибыль	7 308	11 498	+57,3%
Прибыль за период	5 696	9 440	+65,7%
Свободный денежный поток	(609)	(1 675)	

Производственные результаты⁵

Показатель	I кв 2020	I кв 2021	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	17 314	19 358	+11,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	17 830	20 663	+15,9%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	28 486	38 469	+35,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	197,8	206,9	+4,6%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	162,3	161,4	-0,6%

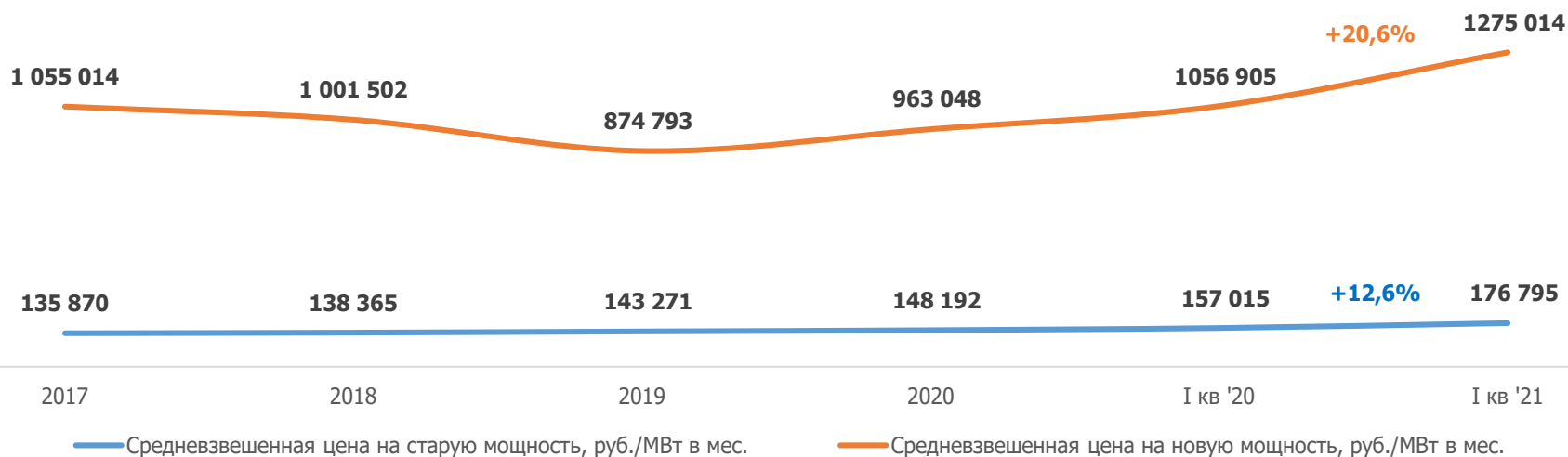
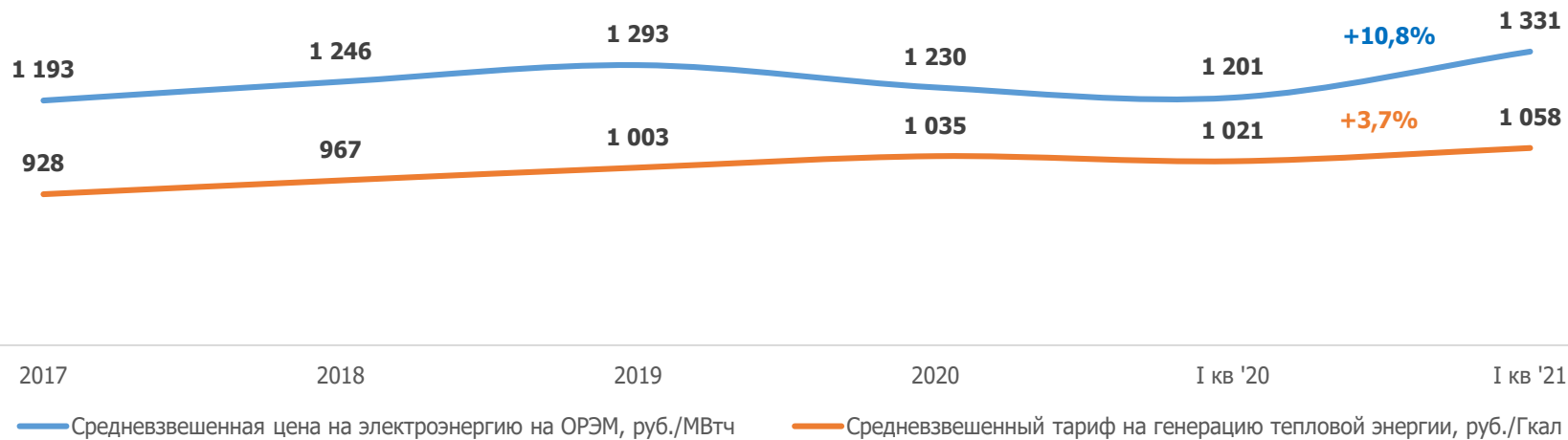
¹ Без учета амортизации

² ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

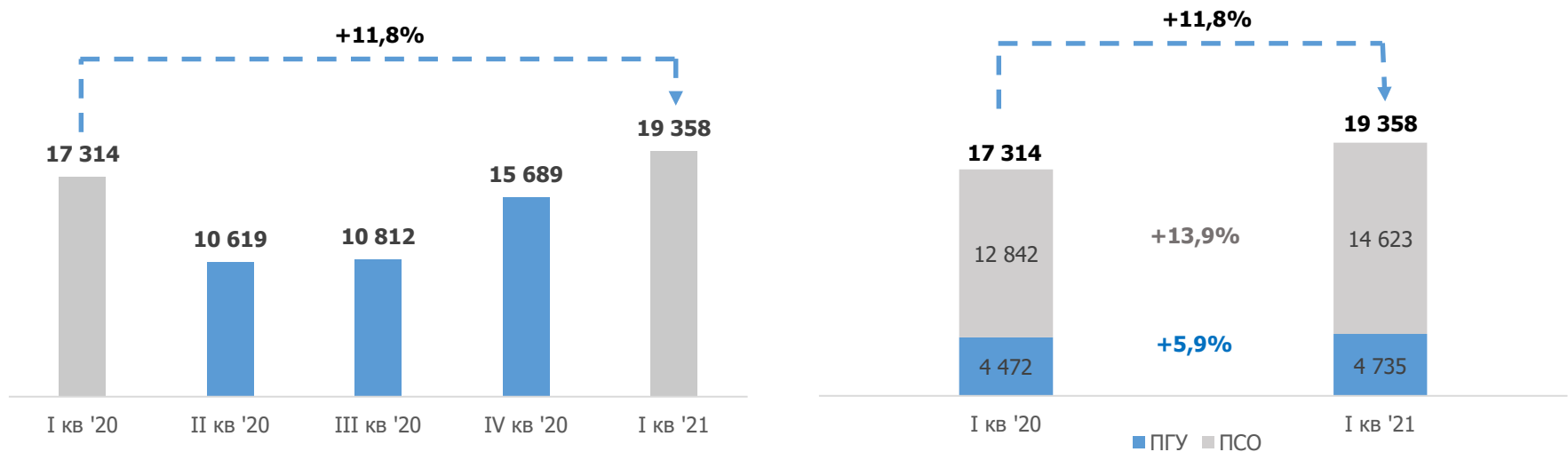
³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация + Убыток от обесценения (начисление резерва) по нефинансовым активам - Прибыль от восстановления убытка от обесценения (резерва) по нефинансовым активам + Прибыль от восстановления убытка от обесценения (резерва) по авансам выданным и предоплатам - Убыток от обесценения (начисление резерва) по авансам выданным и предоплатам

⁴ ЕБИТДА = Маржинальная прибыль + Выручка (мощность) + Выручка (прочая) - Постоянные расходы без учета амортизации. Показатель скорректирован на резервы под обесценение активов и прочие резервы

⁵ По данным управленческой отчетности



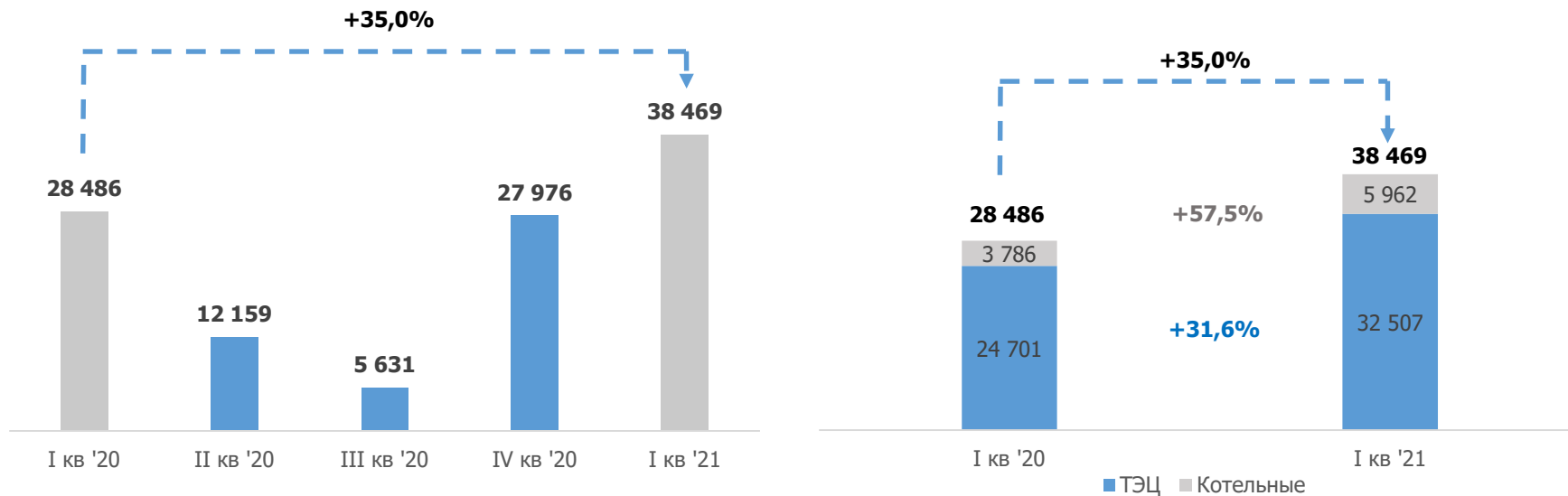
¹ По данным РСБУ



Факторы влияния на выработку электроэнергии в 1 квартале 2021 года:

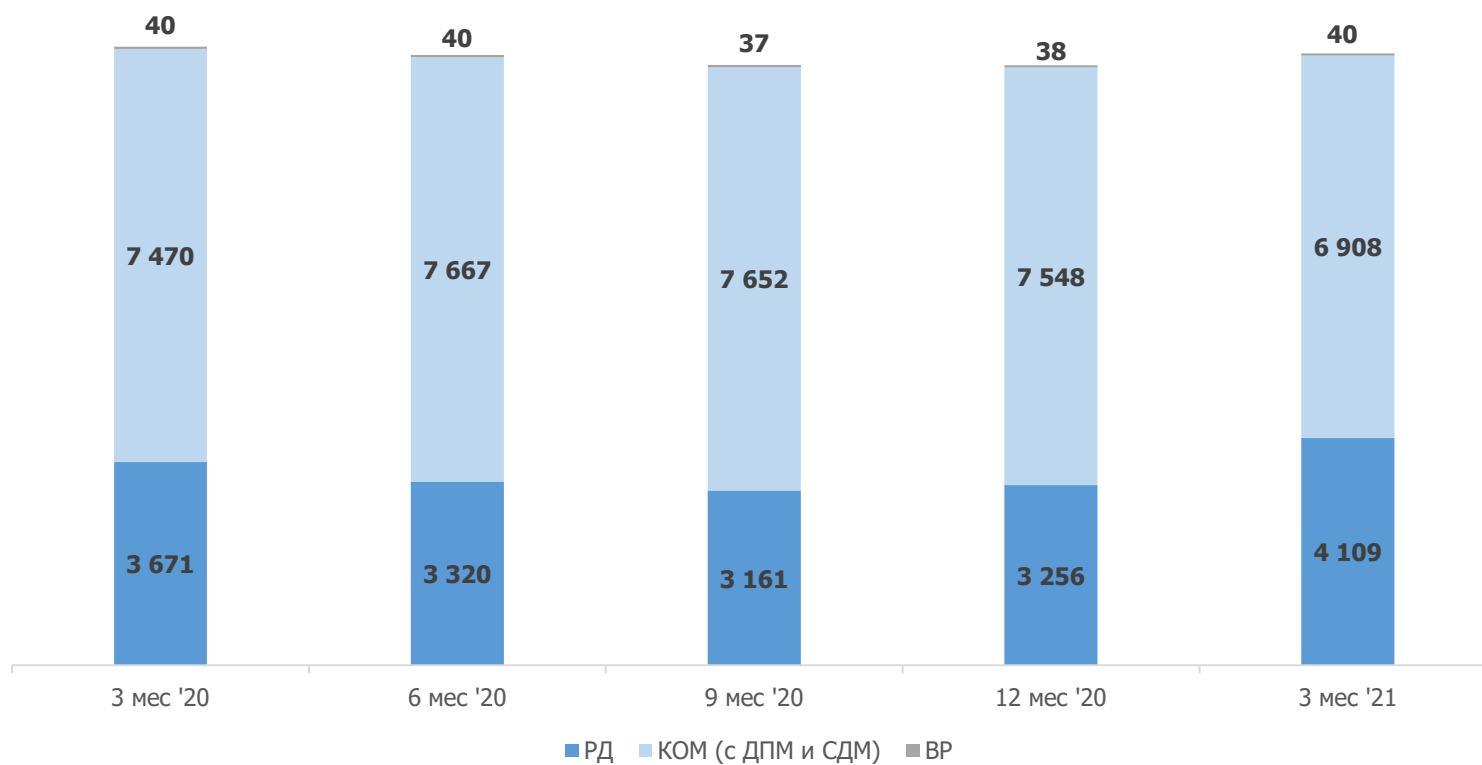
- рост потребления электроэнергии в ОЭС Центра в отчетном периоде;
- более низкая температура наружного воздуха (средняя температура наружного воздуха в ОЗП 1 квартала 2021 года составила -5,9°C (в сравнении с +1,2°C в ОЗП 1 квартала 2020 года);

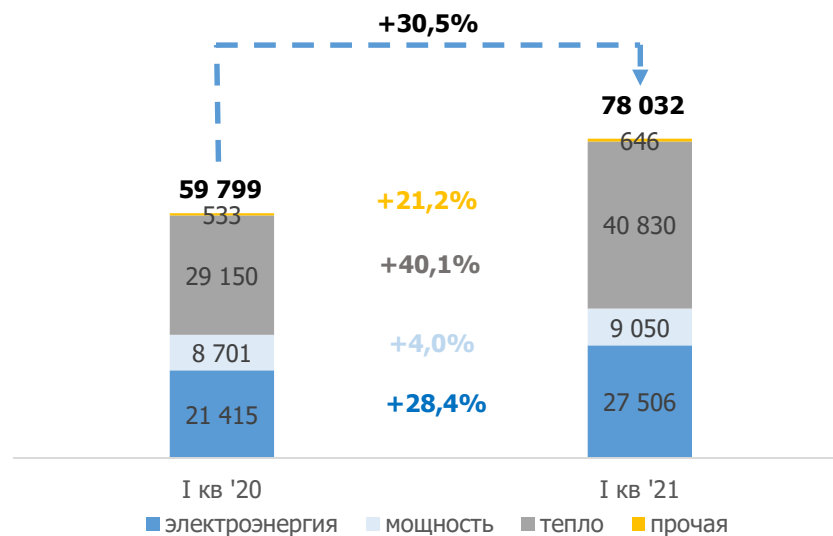
Динамичный рост выработки на паросиловом оборудовании (ПСО) обусловлен увеличением теплофикационной нагрузки.



Факторы влияния на отпуск тепловой энергии в 1 квартале 2021 года:

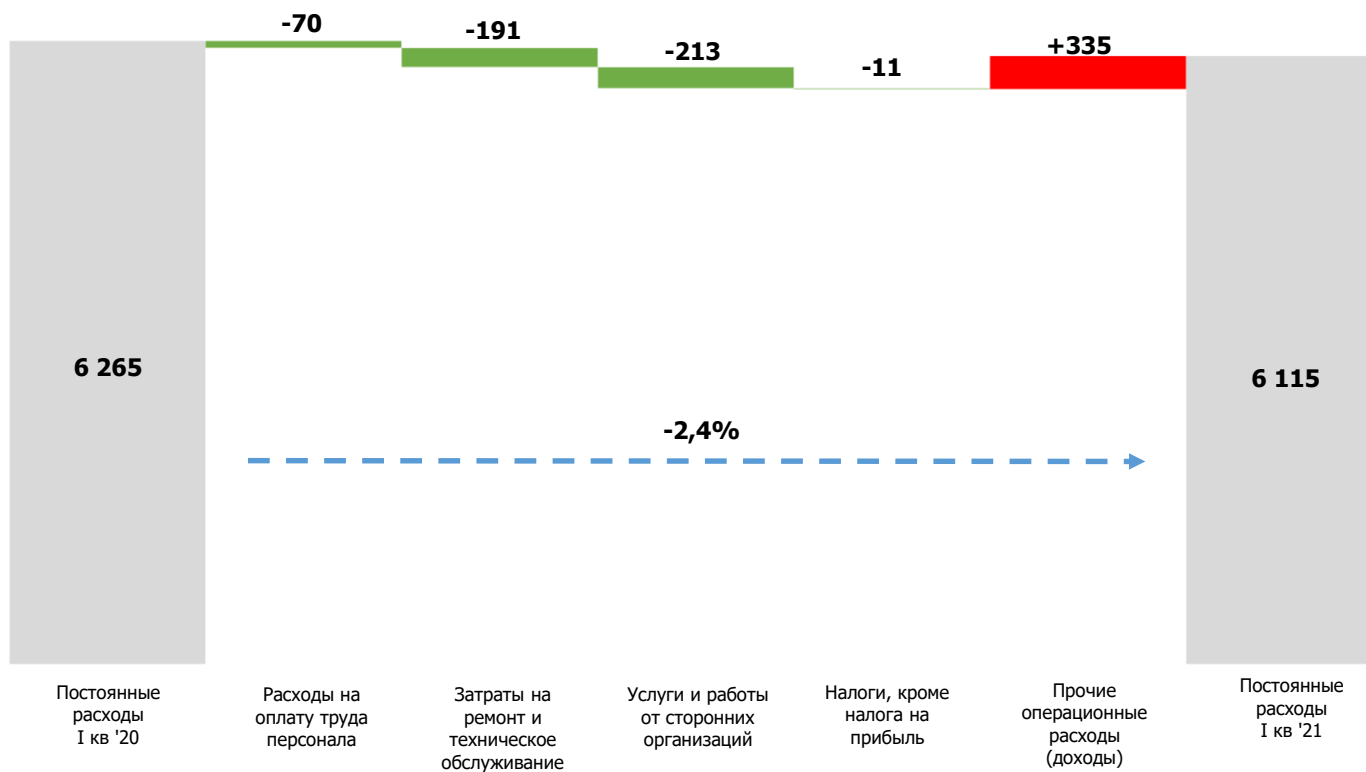
- более холодная погода в 1 квартале 2021 года в сравнении с 1 кварталом 2020 года;
- продолжительность ОЗП в 1 квартале 2021 года составила 90 дней против 91 дня в 1 квартале 2020 года;
- передача под управление ПАО «Мосэнерго» 4 котельных в мае 2020 года.

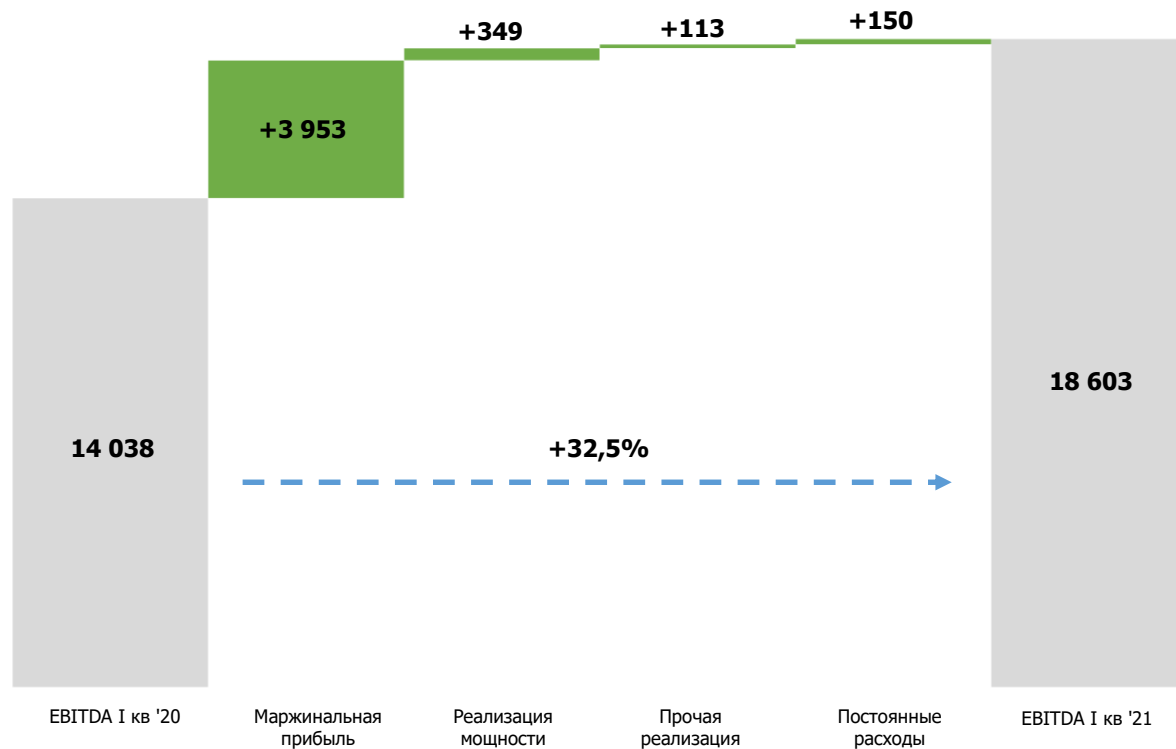




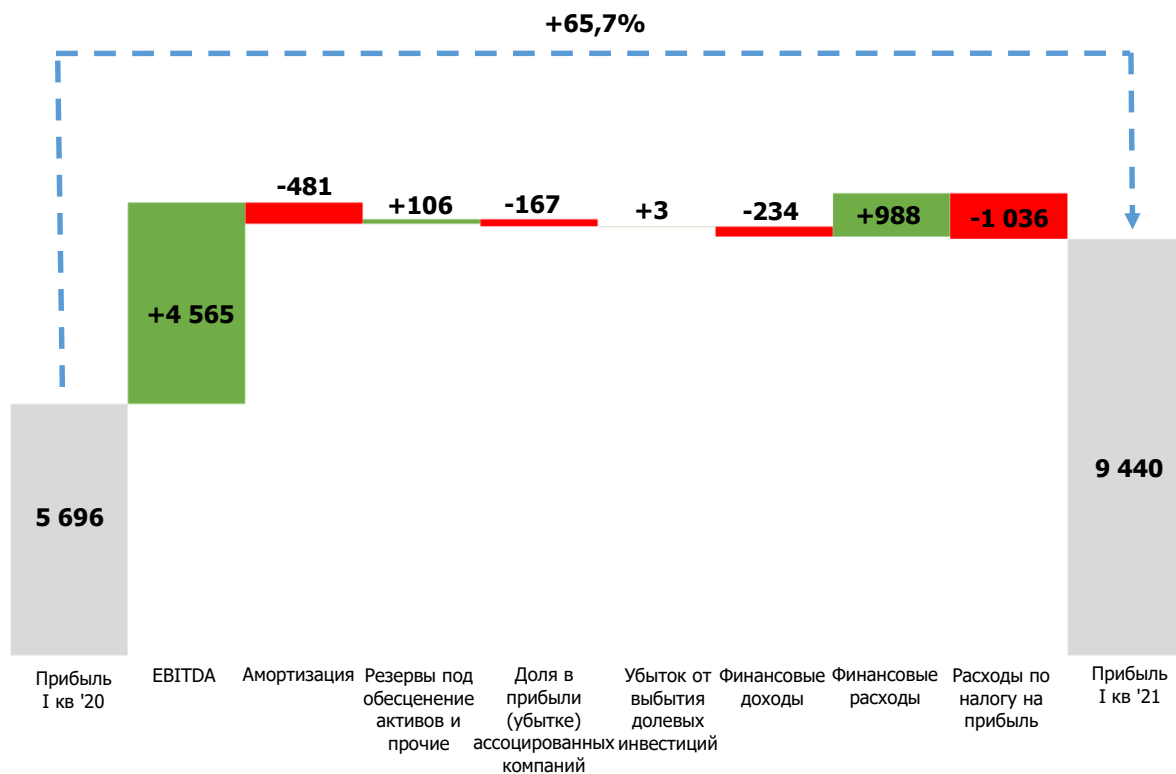
Факторы влияния на выручку в I квартале 2021 года:

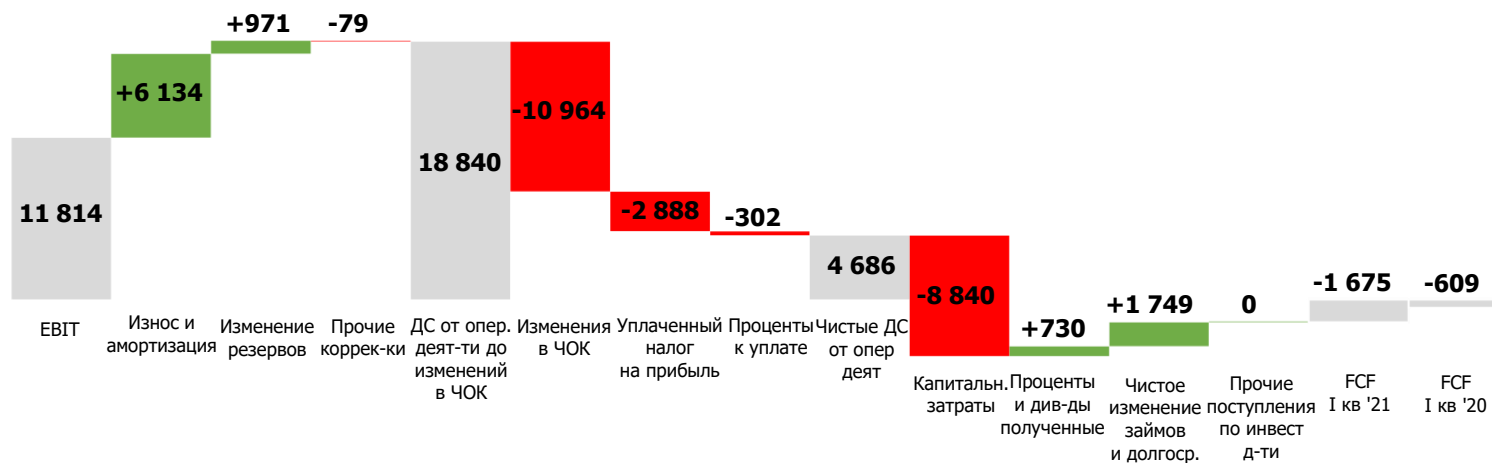
- рост выработки электрической и отпуска тепловой энергии на 11,8% и 35,0% соответственно;
- положительная динамика средневзвешенных цен на электрическую и тепловую энергию, а также мощность.

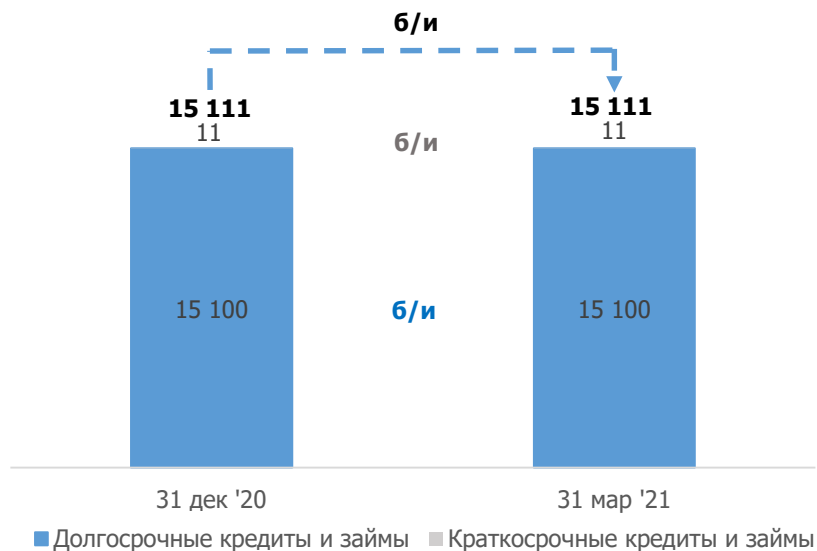




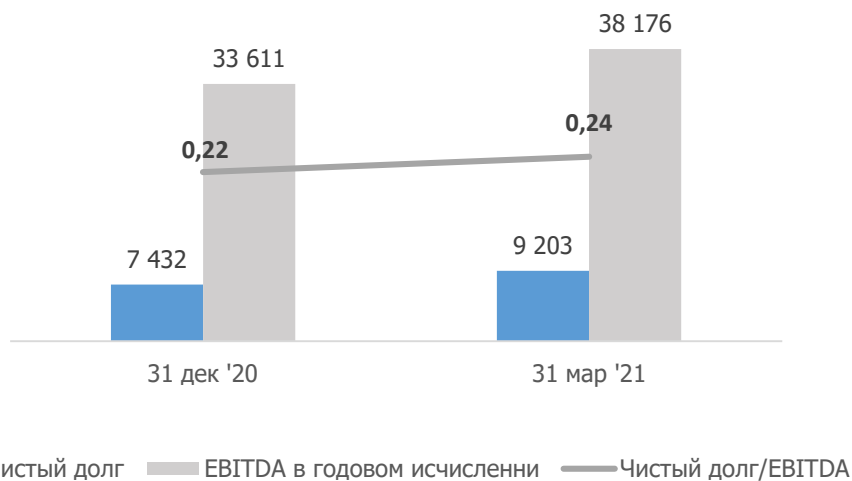
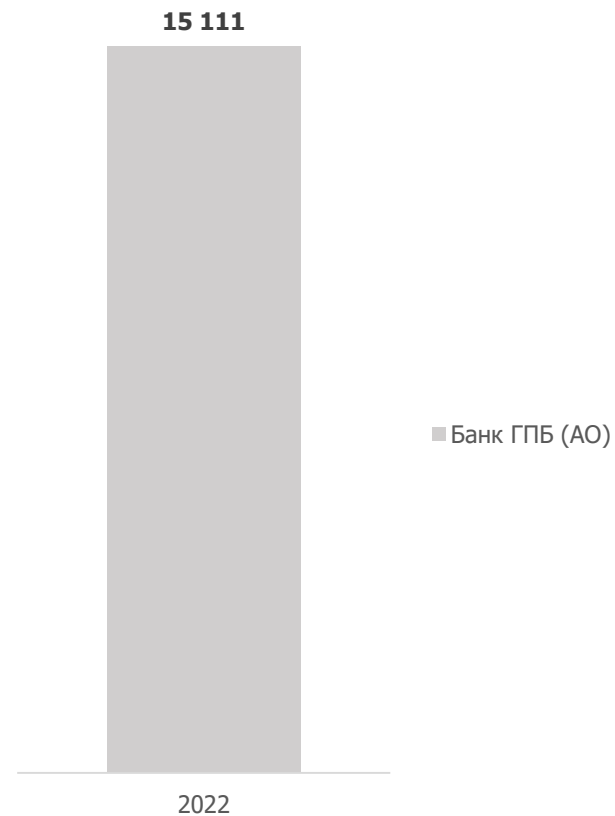
¹ ЕВITDA скорректирована на резервы под обесценение активов и прочие резервы







Долговой портфель по срокам погашения на 31 марта 2021 года, млн руб. (по балансовой стоимости)





Выход Постановления Правительства РФ от 25.01.2019 № 43 «О проведении отборов проектов модернизации генерирующих объектов ТЭС»

- Переход к долгосрочным конкурентным отборам мощности с периодом поставки мощности через 5 лет после отбора.
- Индексация ценовых параметров конкурентного отбора мощности (точек на кривой спроса): +15% на 2022-2023 гг., +20% на 2024-2025 гг.
- Проведение конкурентных отборов проектов модернизации тепловых электростанций. Оплата мощности отобранных проектов предусматривает возврат инвестиций с доходностью на капитал.



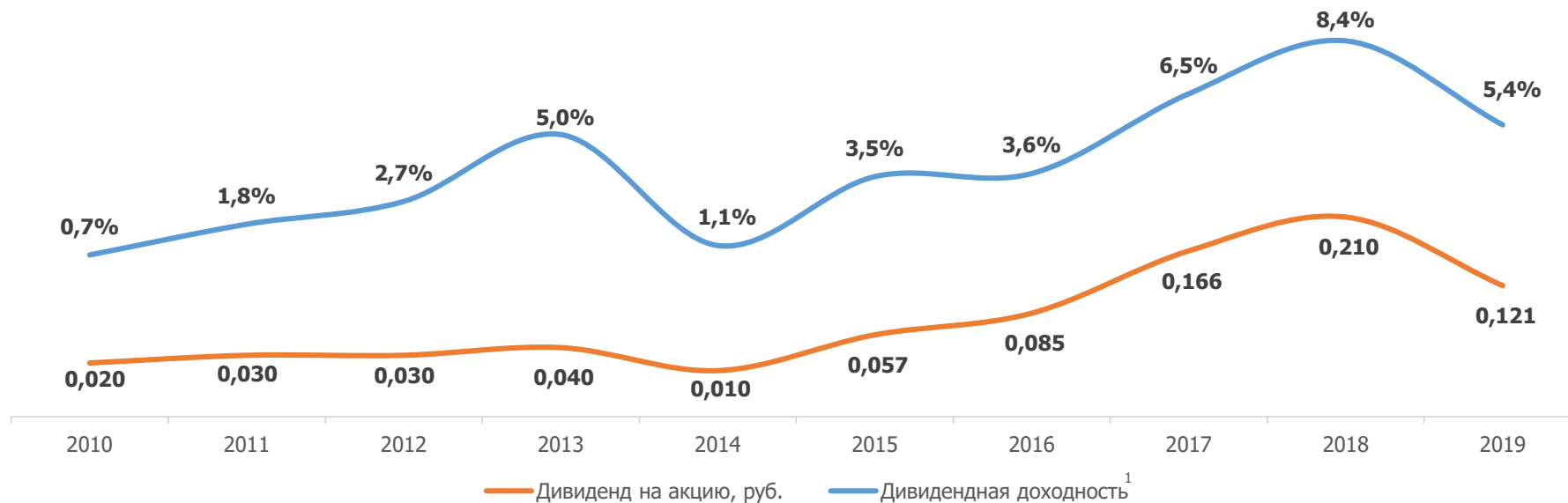
Повышение операционной эффективности

- Завершение модернизации и начало работы турбины 295 МВт на ТЭЦ-22 (Блок 9).
- Реализация программы по улучшению первичных ТЭП и удельного расхода топлива.
- Завершение программы вывода неэффективных мощностей: электрогенерирующие мощности ТЭЦ-17 и ГРЭС-3; оч.90 ата ТЭЦ-20 и ТЭЦ-16.
- Оптимизация и автоматизация водно-химического режима крупнейших электростанций по затратам на водопотребление и водоотведение: ТЭЦ-21, ТЭЦ-23, ТЭЦ-25.
- Продолжение курса на увеличение межсервисного интервала и нормативного срока эксплуатации газовых турбин ПГУ, увеличение оплачиваемой мощности.
- Отказ от сжигания угля на ТЭЦ-22.



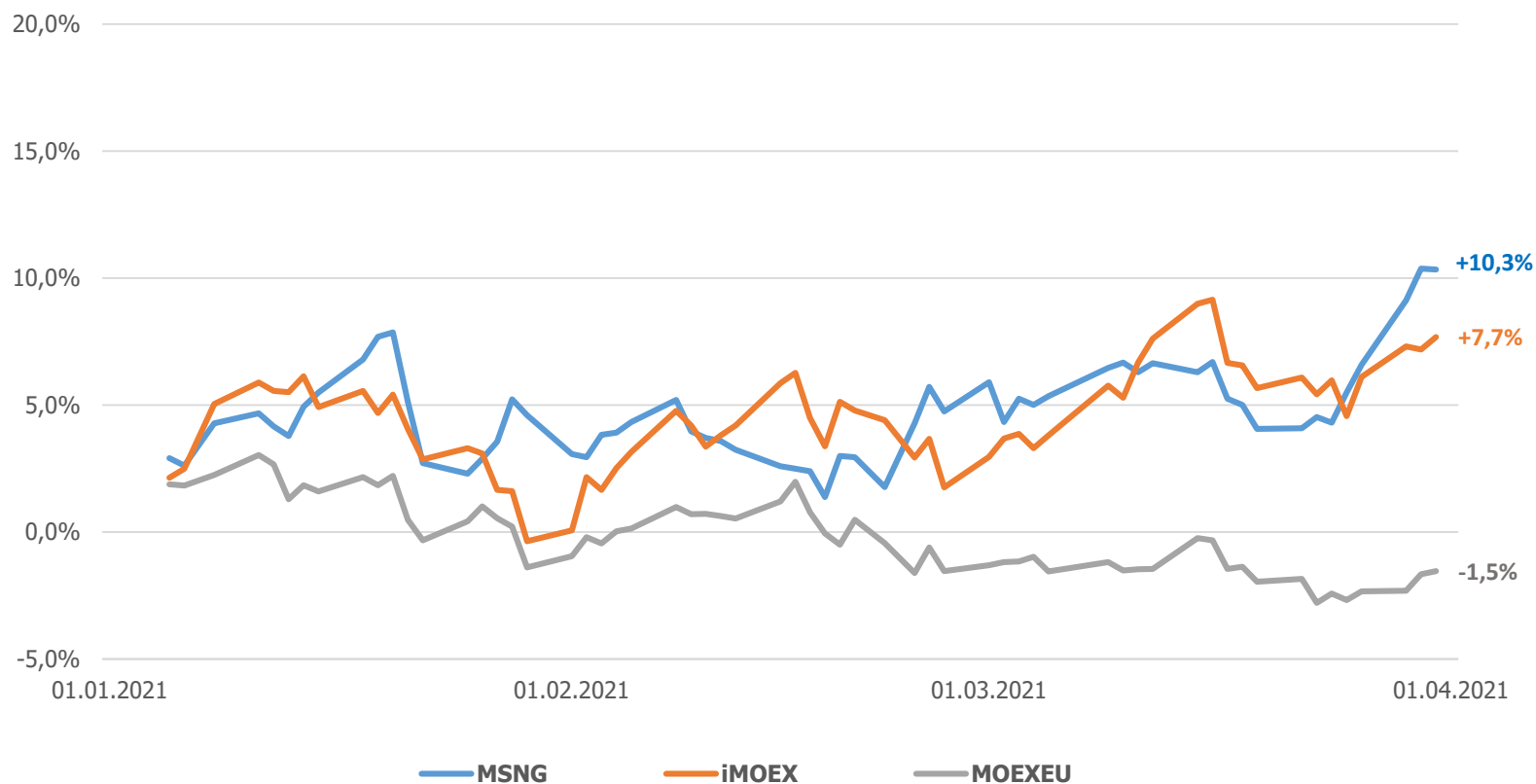
Расширение бизнеса

- Получение положительных эффектов от переключения котельных ПАО «МОЭК» на источники ПАО «Мосэнерго» в границах Старой Москвы.
- Реализация мероприятий по увеличению сбыта тепловой энергии за счет подключения новых территорий, перспективных районов застройки.

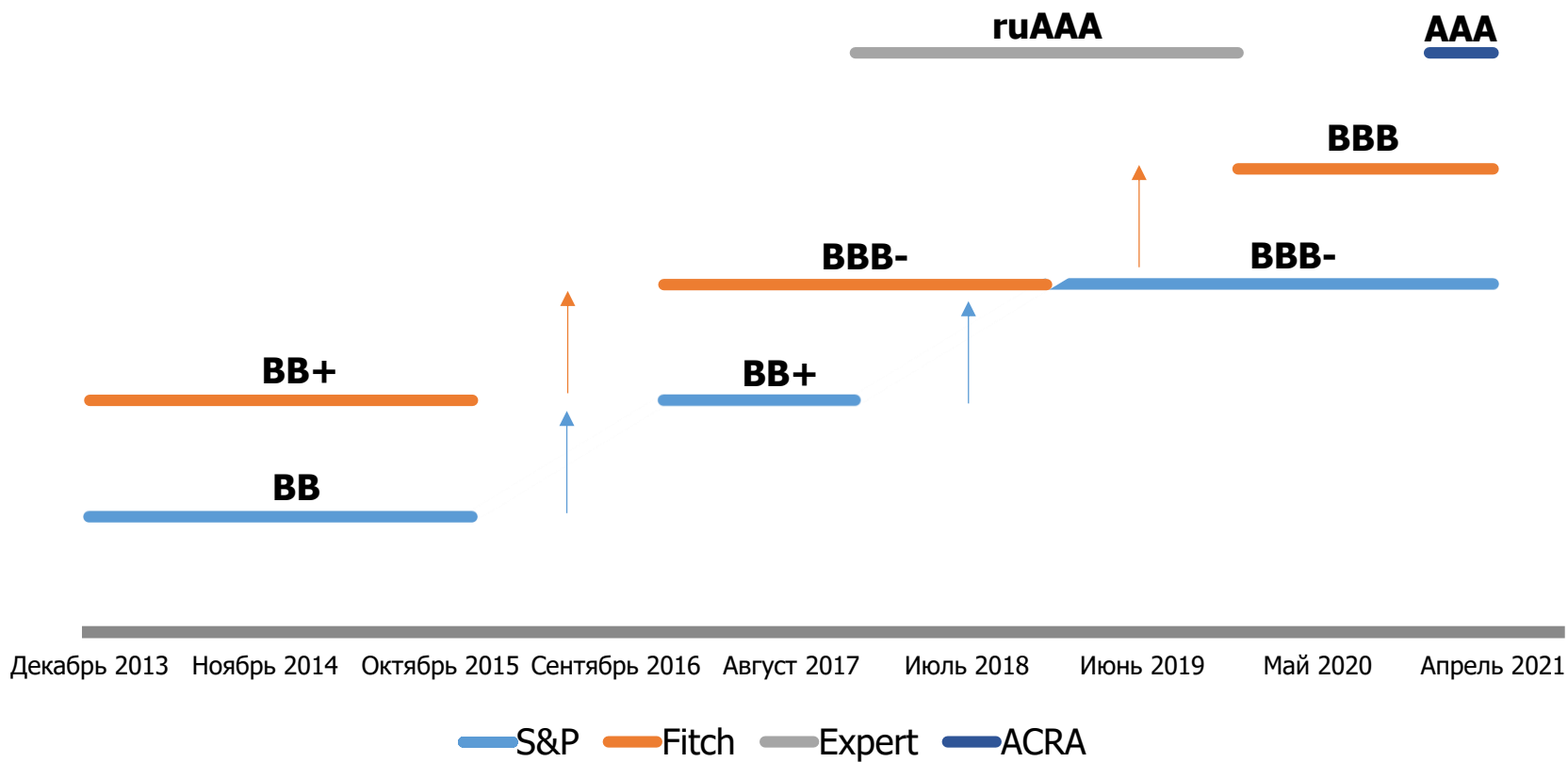


- за последние 25 лет Мосэнерго лишь дважды не выплачивало дивиденды, по итогам 2007 и 2008 годов, на которые пришелся пик финансирования первого крупного блока ДПМ-проектов компании объемом 1,3 ГВт;
- дивидендная доходность в период после завершения обязательной программы ДПМ демонстрирует улучшение в сравнении со средним значением за последние 10 лет (3,9%).

¹ Рассчитана от цены закрытия торгов по акции на дату фиксации реестра с учетом изменения режима расчетов на T+2 с сентября 2013 года



- В 1 квартале 2021 года акции ПАО «Мосэнерго» опередили по своей динамике основной индекс Московской биржи (iMOEX) и отраслевой индекс электроэнергетики (MOEXEU).



¹ рейтинг Expert отозван по решению эмитента 12.10.2020

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Ворончихин Денис Сергеевич
Управление по работе с инвесторами
Тел.: (495) 957-1-957 (доб. 3457)
E-mail: VoronchikhinDS@mosenergo.ru